

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

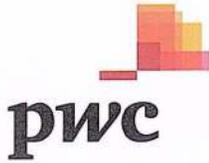
Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Hospital de los Valles S.A. Hodevalles

Quito, 20 de marzo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros consolidados

2. La Administración de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Hospital de los Valles S.A. Hodevalles
Quito, 20 de marzo del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles y sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz
Carlos R. Cruz.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

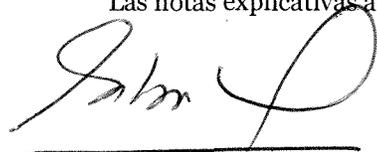
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	642,755	1,459,468
Cuentas por cobrar comerciales	6	9,559,391	6,497,072
Cuentas por cobrar relacionadas	31	1,217,279	1,084,139
Otras cuentas por cobrar	7	509,571	206,800
Impuestos corrientes por recuperar	8	1,208,981	1,003,000
Inventarios	9	691,240	356,902
Activos disponibles para la venta	10	1,503,090	4,004,251
Total activos corrientes		<u>15,332,307</u>	<u>14,611,632</u>
Activos no corrientes			
Activos Fijos	11	25,874,220	24,232,607
Propiedades de inversión	12	1,982,763	2,002,668
Plusvalía mercantil	13	158,574	163,247
Cuentas por cobrar largo plazo	14	224,551	166,929
Inversiones en acciones	15	49,604	600
Compañías relacionadas largo plazo	31	2,658,512	-
Total activos no corrientes		<u>30,948,224</u>	<u>26,566,051</u>
Total activos		<u>46,280,531</u>	<u>41,177,683</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Francisco Cepeda
Gerente General



CPA Jose Caiza
Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

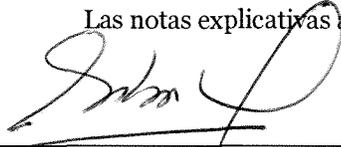
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

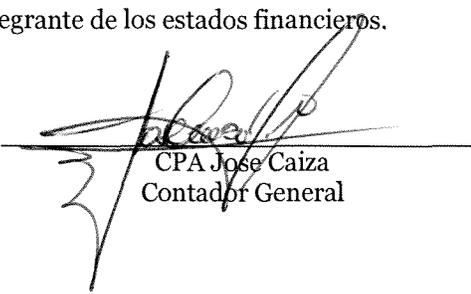
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS	Nota	2012	2011
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	16	783,416	-
Cuentas por pagar comerciales	17	5,863,639	4,292,881
Cuentas por pagar a relacionadas	31	258,707	252,781
Otros Cuentas por pagar	18	3,930,450	4,989,546
Obligaciones laborales	19	974,116	535,596
Impuestos corrientes por pagar	20	1,373,358	810,923
Total pasivos corrientes		13,183,686	10,881,727
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras a largo plazo	21	716,584	-
Beneficios a empleados a largo plazo	22	338,927	224,403
Obligaciones con relacionadas a largo plazo		-	26,172
Impuesto a la renta diferido	23	1,550,270	1,713,772
Total pasivos no corrientes		2,605,781	1,964,347
Total pasivos		15,789,467	12,846,074
Patrimonio			
Capital social		30,396,000	30,396,000
Acciones en tesorería		-	(764,700)
Reservas		153,328	85,958
Participación no controlada		56,358	(15,741)
Resultados acumulados	27	(114,622)	(1,369,908)
Total patrimonio		30,491,064	28,331,609
Total pasivos y patrimonio		46,280,531	41,177,683

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Francisco Cepeda
Gerente General

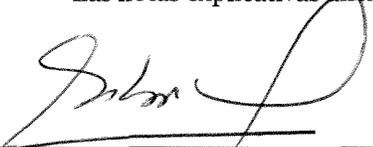

CPA Jose Caiza
Contador General

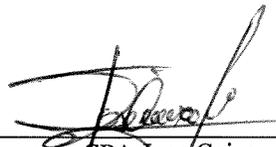
HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
Ingresos por ventas	28	45,685,955	35,290,748
Costo de productos vendidos	29	<u>(17,331,261)</u>	<u>(12,146,050)</u>
Utilidad bruta		<u>28,354,694</u>	<u>23,144,698</u>
Gastos administrativos y de ventas	30	(25,642,885)	(21,529,353)
Otros ingresos, neto		<u>566,400</u>	<u>7,481</u>
Utilidad operacional		<u>(25,076,485)</u>	<u>(21,521,872)</u>
Ingresos financieros, neto		<u>91,384</u>	<u>163,775</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		3,369,593	1,786,601
Participación no controlada		(29,689)	1,655
Impuesto a la renta	20	<u>(844,234)</u>	<u>(500,336)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>2,495,670</u>	<u>1,287,920</u>
Utilidad por acción básica y diluida (dólares)		<u>623</u>	<u>322</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Francisco Cepeda
Gerente General

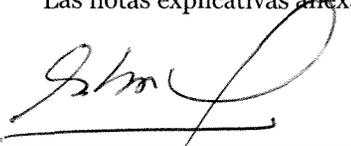

CPA Jose Caiza
Contador General

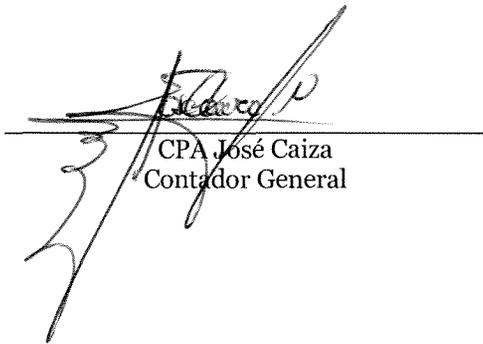
HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	Capital social	Acciones en tesorería	Reservas		Superavit por Valuación	Resultados		Total	Participación no controlada	Total
				Legal	Facultativa		Por aplicación inicial de NIIF	Resultados			
Saldos al 1 de enero del 2011		30,396,000	(13,198)	31,820	2,502	58,306	(1,411,471)	(1,009,189)	28,054,770	(20,106)	28,034,664
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de marzo de 2011:											
Pago de dividendos		-	-	-	-	-	-	(283,828)	(283,828)	-	(283,828)
Venta de acciones en tesorería		-	13,198	-	-	-	-	-	13,198	-	13,198
Compra de acciones en tesorería		-	(764,700)	-	-	-	-	-	(764,700)	-	(764,700)
Restitución reserva legal		-	-	(6,670)	-	-	-	6,670	-	-	-
Variación neta en la participación no controladora		-	-	-	-	-	-	39,990	39,990	6,020	46,010
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-	-	1,287,920	1,287,920	(1,655)	1,286,265
Saldos al 31 de diciembre del 2011		30,396,000	(764,700)	25,150	2,502	58,306	(1,411,471)	41,563	28,347,350	(15,741)	28,331,609
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 17 de abril de 2012:											
Apropiación reserva legal		-	-	125,676	-	-	-	(125,676)	-	-	-
Pago de dividendos		-	-	-	-	-	-	(1,131,331)	(1,131,331)	-	(1,131,331)
Venta de acciones en tesorería		-	764,700	-	-	-	-	-	764,700	-	764,700
Realización reserva por valuación		-	-	-	-	(58,306)	58,306	-	-	-	-
Variación neta en la participación no controladora		-	-	-	-	-	-	(41,683)	(41,683)	42,411	728
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-	-	2,495,670	2,495,670	29,688	2,525,358
Saldos al 31 de diciembre del 2012		30,396,000	-	150,826	2,502	-	(1,353,165)	1,238,543	30,434,706	56,358	30,491,064

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Francisco Cepeda
Gerente General

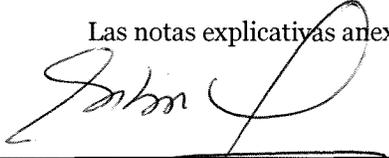

CPA José Caiza
Contador General

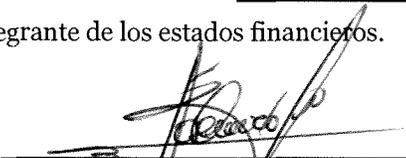
HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		2,495,670	1,287,920
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	1,564,943	1,135,637
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		62,619	122,584
Depreciación de propiedades de inversión		118,359	98,454
Participación en los resultados de asociadas		(7,004)	-
Utilidad en venta de activos disponibles para la venta		2,868	(38,929)
Utilidad en venta de activos fijos		259,537	2,868
Provisión para jubilación patronal, desahucio y otros		114,524	91,607
		<u>4,611,516</u>	<u>2,700,141</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales	6	(3,124,938)	891,565
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	-
Otras cuentas por cobrar		(125,483)	266,127
Impuestos corrientes por recuperar		(205,981)	(52,223)
Inventarios		(334,338)	(107,422)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		511,661	(783,523)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		5,926	32,283
Impuestos por pagar		398,933	354,890
Obligaciones laborales		438,520	210,373
Impuesto a la renta diferido		-	-
		<u>2,175,816</u>	<u>3,512,211</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones (disminución) de cuentas por cobrar a relacionadas corto y largo plazo		(2,791,652)	687,835
Adiciones (disminución) de otras cuentas por cobrar corto y largo plazo		(234,910)	(344,217)
Adiciones (disminución) de inversiones en acciones		(42,000)	400
Disminución de Activos disponibles para la venta	10	2,241,624	1,029,453
Disminución de Propiedades para la inversión	12	(98,454)	(72,483)
Disminución de Crédito mercantil		4,673	64,362
Adición de activos fijos, neto	11	(3,209,424)	(1,881,595)
		<u>(4,130,143)</u>	<u>(516,245)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			
		<u>2,175,816</u>	<u>3,512,211</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con instituciones financieras		1,500,000	(647,059)
Obligaciones con relacionadas a largo plazo		(26,171)	(22,737)
Venta de acciones en tesorería		764,700	(751,502)
Participación no controlada		30,416	44,355
Dividendos pagados		(1,131,331)	(283,828)
		<u>1,137,614</u>	<u>(1,660,771)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento			
		<u>1,137,614</u>	<u>(1,660,771)</u>
Disminución neta (incremento neto) de efectivo y equivalentes de efectivo			
		(816,713)	1,335,195
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			
		<u>1,459,468</u>	<u>124,273</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			
		<u>642,755</u>	<u>1,459,468</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Francisco Cepeda
Gerente General


CPA Jose Caiza
Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social

La Compañía se constituyó en Quito el 14 de abril de 1992 y en marzo del 2006 cambió su denominación a Tecocel S.A. Zona Franca Hospital de los Valles. El 7 de abril del 2008 se estableció que el objeto social de la Compañía es la comercialización, exportación, importación y representación, en el Ecuador y en el extranjero, de toda clase de negocios y servicios relacionados con actividades hospitalarias y médicas. El 20 de mayo del 2010 cambio su denominación a Hospital de los Valles S.A. Hodevalles (en adelante la Compañía o Matriz).

La Matriz es accionista principal de las siguientes subsidiarias en las cuales es dueña de una participación accionaria mayor al 50% siendo requerida la consolidación de sus estados financieros:

Hospivalle S.A.

Hasta el 31 de diciembre del 2009, esta subsidiaria fue la concesionaria para administrar los activos y las operaciones del negocio del Hospital de los Valles. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, ha mantenido sus operaciones al mínimo y se encuentra replanteando un modelo de negocios para continuar operando en el futuro. El hospital es dueño del 99.95% de esta entidad.

Hospiservicios S.A.

El 14 de diciembre del 2009 la Compañía adquirió el 99% de las acciones de esta subsidiaria. En la actualidad se dedica a la prestación de servicios de laboratorio médico/clínico, principalmente a los clientes del Hospital de los Valles. El hospital actualmente es dueño del 67% (2011: 68.5) de esta entidad.

Patólogos del Valle Vallepatology S.A.

Esta subsidiaria se dedica a la prestación de servicios médicos de patología y afines. La participación accionaria del Hospital en esta entidad es del 60%.

Cardiovalle S.A.

Esta subsidiaria se dedica a la prestación de servicios médicos de patología y afines. A partir del año 2012 la participación accionaria del Hospital en esta entidad es del 99.87% (2011: 60%).

Hospistock S.A.

Esta subsidiaria fue creada en el año 2011, siendo el Hospital el principal accionista con el 99.88%, su actividad consiste en realizar operaciones financieras y de inversión.

1.2 Contrato con el IESS para la prestación de servicios de salud

El 15 de octubre del 2009, la Compañía firmó un contrato con el IESS por medio del cual, el Hospital se comprometió a prestar los servicios y procedimientos del plan de beneficios de salud ofertados como institución de nivel de atención II, según certificado de acreditación No. 1702-0046 expedido el 26 de noviembre del 2007. Bajo los términos del contrato, el IESS reconocerá en una sola tarifa todo el costo de

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

la atención “no complicada”, es decir, servicios profesionales, servicios institucionales, de laboratorio, de imagen y de más servicios relacionados. De su parte, Hodevalles asume exclusiva y expresamente toda la responsabilidad civil o penal, y exonera al IESS respecto de cualquier daño, lesión o consecuencia directa o indirecta, derivada de posibles malas prácticas médicas. Los servicios prestados por el hospital hasta el 1 de octubre del 2012 eran valorados para su reconocimiento económico aplicando, el tarifario del Seguro General de Saludo Individual y Familiar ("SGSIF"), a partir de esa fecha entró en vigencia el Tarifario de Prestaciones para el Sistema Nacional de Salud (Tarifario Único), para la Red Pública Integral de Salud, es decir para pacientes del IESS, ISSFA, ISPOL y Ministerio de Salud; con la aplicación de este tarifario los ingresos provenientes de la prestación de servicios a afiliados del IESS han disminuido. Las prestaciones estipuladas en este tarifario que hayan sido entregados y prestados al paciente sin la debida autorización del IESS, no podrán ser facturados al IESS y serán de exclusiva responsabilidad del Hospital.

Hasta el mes de junio del 2012 el IESS reconocía al Hospital un anticipo que correspondía al 93% de los servicios prestados y facturados, posterior a esa fecha el porcentaje de reconocimiento vigente es del 88%, ver saldos por cobrar y facturar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 en la Nota 6.

1.3 Contrato con Petroecuador

Con fecha 21 de noviembre del 2012, la Compañía firmó un contrato con la Empresa Pública Petroecuador para la prestación de servicios relacionados con exámenes de salud ocupacional para los trabajadores del Distrito Amazónico de dicha empresa por el valor de US\$1,700,000. El plazo estimado para la culminación de los servicios médicos contratados es de 180 días que se espera terminen durante el primer semestre del año 2013.

1.4 Negocios conjuntos "Centro de Diálisis"

Con fecha 22 de octubre del 2012, el Hospital firmó un contrato con la compañía B.Braun Medical S.A. con el objeto de formar el Negocio Conjunto denominado "Centro de Diálisis" que se encargará de instaurar, desarrollar y operar los servicios de hemodiálisis en un centro que las partes abrirán en las instalaciones del Hospital de los Valles. El plazo de duración de este contrato será de 15 años renovables de común acuerdo entre las partes.

Para el funcionamiento del "Centro de Diálisis", las partes acordaron constituir un capital de US\$832,000, de los cuales el Hospital de los Valles se comprometió a aportar US\$332,800, equivalentes al 40% del aporte inicial, a cambio de estas aportaciones, el Hospital recibirá el 40% de los beneficios o pérdidas provenientes de este contrato. Al 31 de diciembre del 2012, el Hospital no ha entregado ningún aporte y espera efectuarlo durante el primer trimestre del 2013 para que este acuerdo comience a operar.

La Junta de Directores será el principal órgano de gobierno que estará conformada por cuatro miembros, dos de ellos designados por B.Braun Medical S.A. (con derechos a tres votos cada uno) quienes representan el 60% de los votos, y dos miembros designados por el Hospital de los Valles (con derecho a 2 votos cada uno) que representan el 40% de los votos. La administración ejecutiva de las operaciones relacionadas con este contrato estará a cargo del Hospital de los Valles.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los estados financieros consolidados del 2012 con los del año 2011, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros del año 2011 y sus notas.

2.2 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía: No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2013 que se hayan adoptado anticipadamente o que se espere tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.
- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas pero que todavía no han entrado en vigor, su aplicación es obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda. Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.	1 de enero del 2014
NIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

2.4 Consolidación

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo entidades de propósito especial) a las que Hospital de los Valles (Matriz) controla, lo que se manifiesta como el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras y operativas. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto. Una entidad de propósito especial es una empresa en la que se ejerce el control sin la necesidad de mantener la mayoría de los derechos a voto.

En el caso de Hospital de los Valles, los estados financieros adjuntos comprenden los estados financieros individuales de la Matriz, consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales mantiene la siguiente participación accionaria:

	<u>Participación en el capital accionario</u>	
	<u>%</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hospivalle S.A.	99.95	99.95
Hospiservicio S.A.	67	68.5
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	60	60
Cardiovalle S.A.	99.87	60
Hospistock S.A.	99.88	99.88

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para la preparación de los estados financieros consolidados de Hospital de los Valles y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIC 27, con base en los cuales, las transacciones, los saldos y las ganancias realizadas entre Hospital de los Valles y sus subsidiarias se eliminaron. También se eliminaron las pérdidas realizadas. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por el Hospital de los Valles.

2.5 Cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros consolidados comprenden los estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011; así como los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar que se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

c) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

(i) Cuentas por cobrar comerciales a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de servicios hospitalarios o médicos prestados en el curso normal de los negocios. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días.

(ii) Otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo: Representadas principalmente por préstamos a empleados y terceros, así como el pago de garantías por el alquiler de inmuebles.

(iii) Cuentas por cobrar a relacionadas y compañías relacionadas largo plazo: Representadas principalmente por préstamos entregados a compañías relacionadas.

d) Medición posterior:

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

e) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

f) Baja en cuentas de activos financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

b) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Obligaciones financieras corto y largo plazo: Estas cuentas corresponden a préstamos obtenidos de instituciones del sistema financiero ecuatoriano. Estos créditos se encuentran garantizados con activos de propiedad de la Compañía y generan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.
- (ii) Cuentas por pagar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 60 días que se pueden extender hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a relacionadas: Representadas principalmente por préstamos recibidos de compañías relacionadas.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por préstamos recibidos de terceros.

c) Medición posterior

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Baja en cuentas de un pasivo financiero

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

e) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.9 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.10 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se espera que sea recuperable a través de una operación de venta y no mediante el uso continuo del activo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición.

2.11 Activos fijos

a) Medición inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos fijos se calcula de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	2%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.12 Propiedades de inversión

a) Medición inicial

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, excepto para aquellas propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta en cuyo caso serán medidas de acuerdo con la "NIIF-5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Depreciación

El costo de las propiedades de inversión se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Dentro de este rubro están registradas principalmente Edificaciones cuyas vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación son de 50 años.

d) Disposición de propiedades de inversión

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.13 Inversiones en asociadas

Son asociadas aquellas inversiones en acciones o participaciones que son mantenidas por la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad receptora de la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

Las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo y posteriormente son contabilizadas bajo el método de participación. Según este método, las inversiones aumentan o disminuyen en función de participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada. El resultado del periodo que se informa incluye la participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada.

2.14 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.15 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios definidos por la leyes laborales Ecuatorianas fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento, estos beneficios son ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Hospital de los Valles S.A. Hodevalles y sus subsidiarias.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.16 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 23% y 24% respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones:

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y hasta el 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado debido a que éste fue el mayor que el anticipo mínimo del impuesto a la renta de esos años.

2.17 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.18 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por servicios son reconocidos por la Matriz o sus subsidiarias cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos por servicios hospitalarios y médicos son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan los servicios prestados. Dicho devengamiento se establece en base a la estimación de los costos incurridos y por incurrir por el plazo estimado en que el servicio será prestado.

2.19 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.20 Superávit por valuación

El saldo acreedor de esta reserva no podrá ser capitalizado y se presenta neto de los impuestos diferidos que originan. De acuerdo con la "NIC-1: Presentación de estados financieros" los cambios en la Reserva por valuación pueden transferirse a resultados acumulados en periodos posteriores a medida que se utiliza el activo o cuando el activo se dé de baja.

2.21 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.22 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración,

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Impuestos diferidos

A la fecha de emisión de los estados financieros del periodo que se informa, la Compañía mantiene terrenos y edificios que han sido clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta, activos fijos y propiedades de inversión; esta clasificación se realizó considerando los requerimientos establecidos en las NIIF, la naturaleza de los activos y los planes de la Administración de la Compañía.

Por otro lado, la legislación tributaria vigente establece que la utilidad en venta de inmuebles se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta siempre y cuando no sean del giro normal de negocio y no superen dos transacciones por año.

Con estos antecedentes informamos que los terrenos y edificios mencionados en el primer párrafo han sido revaluados en el pasado y por lo tanto, el valor contable de dichas partidas difiere significativamente de su valor fiscal. Informamos además que la Administración de la Compañía decidió no reconocer los pasivos por impuestos diferidos derivados de las diferencias temporarias entre el valor contable y el valor fiscal de los terrenos clasificados como activos fijos considerando que no tiene planes de venta de estos activos y que adicionalmente puede administrar el número de ventas de inmuebles que puede realizar por año.

b) Vida útil de activos fijos y propiedades de inversión

Como se describe en la Nota 2.11 y en la Nota 2.12, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos y propiedades de inversión. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Deterioro de activos financieros y otros activos

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.14.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Beneficios sociales post-empleo

Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio de la Matriz y sus subsidiarias se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, con base en los lineamientos mencionados en la Nota 2.15.

4. **GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía presta sus servicios a un grupo amplio de clientes que garantizan el pago de las facturas emitidas a través de compañías aseguradoras privadas y/o por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), seguro social público. En el caso de clientes particulares, la recaudación de los valores pendientes de cobro se realiza principalmente mediante pagos con tarjetas de crédito. En el caso de clientes corporativos, previo la concesión de crédito se realiza una calificación previa de los clientes y frecuentemente se evalúa su situación financiera. Los términos y condiciones establecidos con el IESS se describen en el contrato mencionado en la Nota 1.2.

b) **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos por la Compañía durante los años 2012 y 2011 han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, la Compañía no ha tenido problemas de liquidez durante el año 2012 ni se espera que los tenga en el corto plazo. Los excedentes de liquidez han permitido el reparto de dividendos a los accionistas de la Compañía y la realización de inversiones a corto plazo en el sistema financiero nacional.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía en función de los excedentes de efectivo que mantiene establece planes de inversión y usos.

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2012 representan el 65,9% (2011: 69,1%) del activo total. El restante 34,1% de los activos provienen principalmente de financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 90 y 120 días plazo.

La Administración de la Compañía estima que la rentabilidad proyectada para el siguiente periodo contable serán lo suficientemente importantes para evitar la pérdida de valor de su patrimonio.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

Composición de saldos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cajas	3,938	3,713
Efectivo por depositar	6,591	8,129
Fondos rotativos	15,000	-
Bancos	617,226	942,816
Inversiones a corto plazo (1)	-	504,810
Total	<u>642,755</u>	<u>1,459,468</u>

(1) El saldo de las inversiones a corto plazo al 31 de diciembre del 2011 correspondía a un depósito a plazo fijo en el Banco del Pichincha que fue recuperado en abril del 2012.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

Composición de saldos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes no relacionados		
Ingresos por facturar (1)	2,875,584	3,154,027
Empresas públicas (2)	4,320,394	1,171,808
Compañías de seguros	867,855	1,053,013
Medicina prepagada	759,727	531,472
Cientes particulares	730,071	467,300
Tarjetas de crédito	125,827	145,961
Empleados	44,347	99,167
Cheques protestados	57,194	50,169
Otros menores	108,715	92,311
Total	<u>9,889,714</u>	<u>6,765,228</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(330,323)</u>	<u>(268,156)</u>
	<u><u>9,559,391</u></u>	<u><u>6,497,072</u></u>

- (1) Corresponde a los valores que la Compañía espera recuperar por los servicios prestados hasta el cierre de cada año y que se encuentran pendientes de facturar (principalmente el IESS). Al 31 de diciembre del 2012 el valor por ingresos por facturar se presenta neto de US\$1,222,323, que la Administración considera de difícil recuperación.
- (2) Corresponde principalmente a valores por cobrar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

Detalle de ingresos ordinarios con clientes significativos:

Un resumen de los ingresos reconocidos durante el año derivado de clientes significativos se muestra a continuación:

Ingresos reconocidos durante el año

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pacientes del IESS (3)	28,793,400	17,472,974
Otros clientes	<u>16,892,555</u>	<u>17,817,774</u>
Total	<u><u>45,685,955</u></u>	<u><u>35,290,748</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Detalle de cuentas por cobrar a clientes significativos:

Los saldos pendientes de cobro derivado de clientes significativos se muestran a continuación:

Composición de saldos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
IESS (3)	5,132,827	3,953,188
Otros clientes	4,447,756	2,543,884
Total	<u>9,580,583</u>	<u>6,497,072</u>

- (3) Los términos y condiciones establecidos con este cliente se encuentran contenidos en el contrato mencionado en la Nota 1.2 firmado entre la Compañía y el IEES.

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimiento:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera vigente	4,037,228	1,602,698
Cartera vencida		
a) de 30 a 90 días	1,766,766	3,994,479
b) de 91 a 180 días	1,491,439	229,139
c) de 181 a 360 días	1,867,371	938,912
d) más de 360 días	726,910	-
Subtotal	<u>9,889,714</u>	<u>6,765,228</u>

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

Movimientos de los años:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	268,156	147,067
Nuevas provisiones	62,619	122,584
Reversión de provisiones	(452)	(1,495)
Saldo final	<u>330,323</u>	<u>268,156</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

Composición de saldos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Seguros pagados por adelantado	78,297	83,157
Empleados	123,837	74,630
Anticipos a proveedores	177,449	10,254
Otros menores	129,988	38,759
Total	<u>509,571</u>	<u>206,800</u>

8. IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

Un resumen de los activos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

Composición de saldos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la Renta		
Retenciones en la fuente	1,113,279	903,605
Anticipo del Impuesto a la renta	94,416	91,115
Impuesto al valor agregado	1,286	8,280
Total	<u>1,208,981</u>	<u>1,003,000</u>

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	<u>994,720</u>	<u>584,096</u>
Adiciones del año por:		
Retenciones en la fuente	809,901	632,735
Anticipos del impuesto a la renta	3,647	90,769
Subtotal	<u>813,548</u>	<u>723,504</u>
Compensaciones con:		
Pasivos por impuestos corrientes	(596,521)	(293,620)
Bajas de impuestos	(4,052)	(19,260)
Subtotal	<u>(600,573)</u>	<u>(312,880)</u>
Total	<u>1,207,695</u>	<u>994,720</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

A continuación un detalle de los inventarios se resume a continuación:

Composición de saldos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Medicinas	387,937	277,184
Insumos y otros	274,298	77,593
Mercadería en tránsito	29,005	2,125
Total	<u>691,240</u>	<u>356,902</u>

Durante el año 2012, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de operación por el valor de US\$13,895,430 (2011: US\$9,375,205).

10. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Un resumen de los activos mantenido para la venta se resume a continuación:

Composición de saldos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Consultorios (1)	1,247,095	3,270,199
Parqueaderos (1)	255,995	704,951
Local comercial	-	29,101
Total	<u>1,503,090</u>	<u>4,004,251</u>

(1) La Compañía procedió a clasificar estos inmuebles como activos no corrientes disponibles para la venta considerando que a marzo del 2010 se cumplían las siguientes condiciones:

- a) La escritura de división de propiedad horizontal de los inmuebles destinados a la venta fue aprobada el 30 de marzo del 2010.
- b) A esa fecha la Administración de la Compañía había diseñado un plan debidamente estructurado y bajo su control para la venta de estos inmuebles.
- c) Se esperaba que la recuperación del valor en libros de estos inmuebles provenga principalmente a través de la venta y no a través de su uso continuo.

Durante los años 2012 y 2011 la Compañía concreto ventas de consultorios por US\$2,398,249 y US\$736,041 respectivamente; y Parqueaderos por US\$436,545 (2011: US\$160,000). La Administración de la Compañía ha recibido anticipos por US\$1,431,362 (2011: US\$3,241,676), mencionados en la Nota 18 y estima que el proceso de venta de estos activos culminará en durante el primer semestre del 2013.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos	1,836,901	1,836,901
Construcciones en curso	520,786	-
Edificios	18,469,267	18,116,315
Instalaciones	663,903	-
Muebles y enseres	893,586	757,902
Maquinaria y equipo (1)	8,761,697	7,721,192
Equipo de computación	1,341,054	948,357
Vehículos y equipos de transporte	266,957	166,928
Repuestos y herramientas	4,526	4,526
	<hr/>	<hr/>
Total	32,758,677	29,552,121
Depreciacion acumulada de activos fijos	<u>(6,884,457)</u>	<u>(5,319,514)</u>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	25,874,220	24,232,607

Los movimientos del activo fijo durante los años 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	24,232,607	23,489,517
Adiciones	3,206,556	2,049,401
Depreciación del año	(1,564,943)	(1,135,637)
Baja por ventas	<u>-</u>	<u>(170,674)</u>
Saldo final	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	25,874,220	24,232,607

- (1) AL 31 de diciembre del 2012, los equipos correspondientes a nueve quirófanos se encuentran garantizando las obligaciones financieras de la Compañía, ver nota 21.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES DE INVERSION

Un detalle de las propiedades de inversión se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos (1)	895,638	895,638
Edificios (1)	<u>1,205,484</u>	<u>1,205,484</u>
Total	2,101,122	2,101,122
(-) Depreciacion acumulada	<u>(118,359)</u>	<u>(98,454)</u>
	<u><u>1,982,763</u></u>	<u><u>2,002,668</u></u>

- (1) La Compañía procedió a clasificar estos inmuebles como propiedades de inversión ya que su intención es la de obtener beneficios futuros provenientes principalmente del alquiler de los inmuebles o de la plusvalía que pudieran generar. Ver los lineamientos y políticas detalladas en la Nota 2.12.

Los movimientos de las propiedades de inversión durante los años 2012 y 2011 fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	2,002,668	2,028,639
Depreciación del año	<u>(19,905)</u>	<u>(25,971)</u>
Saldo final	<u><u>1,982,763</u></u>	<u><u>2,002,668</u></u>

13. PLUSVALIA MERCANTIL

Mediante contrato de compra - venta celebrada el 31 de diciembre del 2009, la Compañía compró los activos y pasivos de Hospiservicios S.A., compañía que se dedicó a la prestación de servicios de laboratorio.

La Administración de la Compañía informa que el valor de los activos y pasivos adquiridos se aproxima a valores justos de mercado, razón por la cual se generó un crédito mercantil a favor de la Compañía que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 asciende a US\$158,574 y US\$163,247 respectivamente. Luego del proceso de eliminación de saldos, los activos y pasivos adquiridos fueron incorporados a los estados financieros de la Compañía. La Administración considera que el valor de mercado de la plusvalía mercantil es mayor al registrado en los libros contables al cierre del 2012 y 2011.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos en garantía	40,000	5,200
Empleados	140,153	161,729
Otros préstamos	44,398	-
Total	<u>224,551</u>	<u>166,929</u>

15. INVERSIONES EN ACCIONES

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011, la compañía adquirió el 30% de las acciones de la Imogeneología del Valle Imavalle S.A. por un valor de US\$600. Durante el año 2012 el Hospital efectuó aportes para futuras capitalizaciones hasta alcanzar los US\$49,604.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones financieras se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Porción corriente de deuda a largo plazo con Diners Club del Ecuador (1)	-	-
	783,416	-
Saldo final	<u>783,416</u>	<u>-</u>

(1) La Administración informa que este crédito está garantizado con activos de la Compañía. Ver detalles adicionales en la Nota 21.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	2,602,203	2,596,438
Honorarios médicos (1)	3,261,436	1,639,828
Provisiones de costos y gastos incurridos	-	56,615
Total	<u>5,863,639</u>	<u>4,292,881</u>

(1) Corresponden a honorarios médicos que se encuentran pendiente de pago al cierre del ejercicio.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las otras cuentas por pagar comerciales se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos de clientes (1)	3,783,811	4,968,306
Otras cuentas por pagar	<u>146,639</u>	<u>21,240</u>
Total	<u><u>3,930,450</u></u>	<u><u>4,989,546</u></u>

(1) Corresponden principalmente a: i) anticipos recibidos al IESS por US\$1,431,362 (2011: US\$1,437,573) relacionados con el contrato mencionado en la Nota 1.2, ii) anticipos relacionados con los activos disponibles para la venta por US\$1,431,362 (2011: US\$3,241,676), mencionados en la Nota 10 y iii) anticipos recibidos de Salud S.A. por US\$500,000.

19. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones	12,474	6,866
Beneficios legales	120,995	85,009
Seguridad social	212,325	110,964
Participación laboral	593,451	308,503
Otros beneficios	<u>34,871</u>	<u>24,254</u>
Total	<u><u>974,116</u></u>	<u><u>535,596</u></u>

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2012 y 2011 se detallan a continuación:

Movimiento del año:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	535,596	325,223
Gastos de nómina del año	<u>9,231,332</u>	<u>7,126,603</u>
Total	9,766,928	7,451,826
Pagos de nómina del año	(8,484,309)	(6,817,196)
Pago de participación laboral	<u>(308,503)</u>	<u>(99,034)</u>
Total	<u><u>974,116</u></u>	<u><u>535,596</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Situación fiscal -

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal. La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2009, 2010 y 2011 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

Amortización de pérdidas tributarias -

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Matriz no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar, no así sus subsidiarias que si tendrían este beneficio.

Pasivos por impuestos corrientes -

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	1,007,738	601,386
Retenciones en la fuente	190,667	160,697
Impuesto al valor agregado - ventas	<u>174,953</u>	<u>48,840</u>
Total	<u><u>1,373,358</u></u>	<u><u>810,923</u></u>

(1) Los movimientos de los pasivos por impuesto a la renta durante los años 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	601,386	222,054
Impuesto a la renta corriente	<u>1,007,738</u>	<u>677,117</u>
Subtotal	<u>1,609,124</u>	<u>899,171</u>
Compensación con activos por impuestos corrientes	(596,521)	(293,620)
Pagos	<u>(4,865)</u>	<u>(4,165)</u>
Saldo final	<u><u>1,007,738</u></u>	<u><u>601,386</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al cierre del año 2010 la Compañía estimó un impuesto a la renta de US\$217,889.41, sin embargo, dicha estimación posteriormente fue incrementada en US\$66,701 que fue contabilizado en los resultados del año 2011.

Cálculo del pasivo por impuesto corriente -

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los períodos fiscales 2012 y 2011:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliaciones tributarias resumidas de la Matriz y sus subsidiarias:

Al 31 de diciembre del 2012	Hodevalle	Hospivalle	Hospiservicio	Vallepatology	Cardiovalle	Hospistock	Total
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	3,765,179	-	125,075	6,397	59,693	23,880	3,980,224
(-) Participación laboral	(564,777)	-	(18,761)	(960)	(8,954)	-	(593,452)
Diferencias temporarias reconocidas:							
(-) Amortización de pérdidas	-	-	(31,250)	-	(16,000)	-	(47,250)
Ingresos no gravados en este periodo fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Gastos deducibles en este periodo fiscal	(5,000)	-	-	-	-	-	(5,000)
Reversión de diferencias temporarias activas	(125,762)	-	-	-	-	-	(125,762)
(+) Partidas que incrementan la base fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	117,101	-	1,025	412	676	-	119,214
Reversión de diferencias temporarias pasivas	693,994	-	14,621	7,043	10,701	42,301	768,660
Diferencias no temporarias:							
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	(20,852)	-	-	-	-	-	(20,852)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	426,714	-	11,631	89	2,631	-	441,065
(-) Incremento neto de empleados	-	-	-	-	-	-	-
(-) Remuneraciones a discapacitados	(139,923)	-	-	-	-	-	(139,923)
Base imponible	4,146,674	-	102,341	12,981	48,747	66,181	4,376,924
Impuesto a la renta corriente	953,735	-	23,538	2,986	11,212	15,222	1,006,693
Impuesto a la renta mínimo	416,662	-	21,490	1,183	12,257	-	451,592
Pasivo por impuesto corriente	<u>953,735</u>	-	<u>23,538</u>	<u>2,986</u>	<u>12,257</u>	<u>15,222</u>	<u>1,007,738</u>
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	25.3%	-	18.8%	46.7%	20.5%	63.7%	25.3%

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2011	Hodevalle	Hospivalle	Hospiservicio	Vallepatology	Cardiovalle	Hospistock	Total
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,023,814	(14,507)	(25,424)	2,128	19,025	62,572	2,067,608
(-) Participación laboral	(303,572)	-	-	(1,256)	(3,675)	-	(308,502)
Diferencias temporarias reconocidas:							
(-) Amortización de pérdidas	-	-	-	-	(5,370)	-	(5,370)
Ingresos no gravados en este periodo fiscal	-	-	-	-	(10,701)	(42,301)	(53,002)
Gastos deducibles en este periodo fiscal	(5,000)	-	-	-	-	-	(5,000)
Reversión de diferencias temporarias activas	(199,306)	-	-	-	-	-	(199,306)
(+) Partidas que incrementan la base fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	335,510	-	15,081	6,242	16,173	-	373,006
Reversión de diferencias temporarias pasivas	440,415	-	-	-	-	-	440,415
Diferencias no temporarias:							
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	(20,036)	-	-	-	-	-	(20,036)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	432,854	-	6,756	103	658	-	440,371
(-) Incremento neto de empleadso	(135,198)	-	-	-	-	-	(135,198)
(-) Remuneraciones a discapacitados	(83,975)	-	-	-	-	-	(83,975)
Base imponible	2,485,506	(14,507)	(3,587)	7,218	16,110	20,271	2,511,011
Impuesto a la renta corriente	596,521			1,732	3,866	4,865	606,984
Impuesto a la renta mínimo	318,141						
Pasivo por impuesto corriente	<u>596,521</u>			<u>1,732</u>	<u>3,866</u>	<u>4,865</u>	<u>601,386</u>
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	29.5%			81.4%	20.3%	7.8%	29.1%

Cálculo del impuesto a la renta devengado

A continuación los cálculos del impuesto a la renta devengado durante los períodos fiscales 2012 y 2011 que fue reconocido en los resultados de dichos años:

Conciliaciones tributarias resumidas:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2012	Hodevalle	Hospivalle	Hospiservicio	Vallepatology	Cardiovalle	Hospistock	Total
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	3,765,179	-	125,075	6,397	59,693	23,880	3,980,224
(-) Participación laboral	(564,777)	-	(18,761)	(960)	(8,954)	-	(593,452)
Diferencias no temporarias:							
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	(20,852)	-	-	-	-	-	(20,852)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	426,714	-	11,631	89	2,631	-	441,065
(+) Incremento neto de empleados	-	-	-	-	-	-	-
(-) Remuneraciones a discapacitados	<u>(139,923)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(139,923)</u>
Base imponible	3,466,341	-	117,945	5,526	53,370	23,880	3,667,062
Impuesto a la renta devengado	797,258	-	27,127	1,271	13,320	5,492	844,468
Baja de activos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Anticipos del impuesto a la renta cargados al resultado del año	-	-	-	-	-	-	-
Reversión de baja de activos por impuestos diferidos registrada en años anteriores	-	-	1,708	(195)	(115)	-	1,398
Ajustes por cambios en la tasa vigente para el pago del impuesto a la renta	<u>(1,621)</u>	<u>-</u>	<u>(22)</u>	<u>4</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>(1,632)</u>
Impuesto a la renta devengado en el año	<u>795,637</u>	<u>-</u>	<u>28,813</u>	<u>1,080</u>	<u>13,212</u>	<u>5,492</u>	<u>844,234</u>
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	21.1%		23.0%	16.9%	22.1%	23.0%	
Al 31 de diciembre del 2011	Hodevalle	Hospivalle	Hospiservicio	Vallepatology	Cardiovalle	Hospistock	Total
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,023,814	(14,507)	(25,424)	2,128	19,025	62,572	2,067,608
(-) Participación laboral	(303,572)	-	-	(1,256)	(3,675)	-	(308,502)
Diferencias no temporarias:							
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	(20,036)	-	-	-	-	-	(20,036)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	432,854	-	6,756	103	658	-	440,371
(+) Incremento neto de empleados	(135,198)	-	-	-	-	-	(135,198)
(-) Remuneraciones a discapacitados	<u>(83,975)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(83,975)</u>
Base imponible	1,913,887	(14,507)	(18,668)	976	16,008	62,572	1,960,268
Impuesto a la renta devengado	459,333	(3,482)	(4,480)	234	3,842	15,017	470,464
Baja de activos por impuestos corrientes	19,260	-	-	-	-	-	19,260
Anticipos del impuesto a la renta cargados al resultado del año	-	-	3,452	-	-	-	3,452
Reversión de baja de activos por impuestos diferidos registrada en años anteriores	4,247	-	-	-	-	-	4,247
Ajustes por cambios en la tasa vigente para el pago del impuesto a la renta	<u>(100)</u>	<u>-</u>	<u>72</u>	<u>-</u>	<u>(118)</u>	<u>(423)</u>	<u>(569)</u>
Impuesto a la renta devengado en el año	<u>482,740</u>	<u>-</u>	<u>(956)</u>	<u>234</u>	<u>3,724</u>	<u>14,594</u>	<u>500,336</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

<u>Año 2012</u>	<u>Hodevalle</u>	<u>Hospiservicio</u>	<u>Vallepatology</u>	<u>Cardiovalle</u>	<u>Hospitock</u>	<u>Total</u>
Impuesto a la renta corriente	953,735	23,538	2,986	11,212	15,222	1,006,693
Baja de activos por impuestos corrientes		-	-	-	-	-
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 23)	1,992	6,952	(95)	3,525	-	12,374
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 23)	875	(22)	4	6	-	863
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 23)	(158,469)	(3,363)	(1,620)	(2,461)	(9,730)	(175,643)
Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros (Ver Nota 23)	(2,496)	1,708	(195)	930	-	(53)
Impuesto a la renta devengado en el año	795,637	28,813	1,080	13,212	5,492	844,234
<u>Año 2011</u>						
Impuesto a la renta corriente	596,521	3,452	1,732	3,866	4,865	610,436
Baja de activos por impuestos corrientes	19,260	-	-	-	-	19,260
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 23)	(32,689)	(860)	-	1,289	-	(32,260)
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 23)	4,248	71	-	-	-	4,319
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 23)	(104,500)	(3,619)	(1,498)	(1,314)	10,152	(100,779)
Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 23)	(100)	-	-	(117)	(423)	(640)
Impuesto a la renta devengado en el año	482,740	(956)	234	3,724	14,594	500,336

(1) Al cierre del año 2010 la Compañía estimó un impuesto a la renta corriente de US\$217,889, sin embargo, dicha estimación posteriormente fue incrementada en US\$66,701 que fue contabilizado en los resultados del año 2011, con lo cual el impuesto devengado sería de US\$6,140.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones a largo plazo se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Bancos locales y otros</u>		
Diners Club del Ecuador S.A.S.F. (1)	1,500,000	-
(-) Porción corriente deuda a largo plazo	<u>(783,416)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>716,584</u></u>	<u><u>-</u></u>

(1) Préstamos para capital de trabajo que fueron obtenidos a 24 meses plazo contados desde diciembre del 2012 y que devengan una tasa de interés anual del 8.95%. La Compañía ha entregado una garantía prendaria se parte de sus equipo médicos para respaldar esta operación.

22. BENEFICIOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	269,954	179,210
Desahucio	<u>68,973</u>	<u>45,193</u>
Total beneficios laborales a largo plazo	<u><u>338,927</u></u>	<u><u>224,403</u></u>

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal		
Saldo inicial	179,210	109,364
Costos de los servicios del año	77,675	50,147
Costos financieros	12,545	7,109
Ganancias (pérdidas) actuariales	21,080	24,228
beneficios pagados y retiros anticipados	<u>(20,556)</u>	<u>(11,638)</u>
Saldo final	<u><u>269,954</u></u>	<u><u>179,210</u></u>
Desahucio		
Saldo inicial	45,193	23,432
Costos de los servicios del año	18,959	14,057
Costos financieros	2,873	1,523
Ganancias (pérdidas) actuariales	1,948	13,404
Servicios pagados	<u>-</u>	<u>(7,223)</u>
Saldo final	<u><u>68,973</u></u>	<u><u>45,193</u></u>
Total beneficios laborales a largo plazo	<u><u><u>338,927</u></u></u>	<u><u><u>224,403</u></u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

a) Un detalle de los activos por impuestos diferidos se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>119,328</u>	<u>131,827</u>
Total	<u><u>119,328</u></u>	<u><u>131,827</u></u>

Los movimientos del año 2012 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	<u>Año 2012</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>				
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo	78,042	13,946	(79,462)	12,526
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a empleados	41,413	15,464	(26,038)	30,839
Provisión para cuentas incobrables	62,039	1,422	-	63,461
Pérdidas fiscales	195,240	-	(47,787)	147,453
Provisiones	16,696	-	(16,696)	-
Beneficios laborales a largo plazo	<u>200,508</u>	<u>91,177</u>	<u>(3,566)</u>	<u>288,119</u>
Total	593,938	122,009	(173,549)	542,398
Tasa de impuesto a la renta		23%	23%	
Activo por impuestos diferidos	131,827	28,062	(39,916)	119,973
Ajuste por cambio de tasa				<u>(645)</u>
Total				<u><u>119,328</u></u>

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Año 2011			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>				
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo	129,698	133,878	(185,534)	78,042
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a empleados	-	41,413	-	41,413
Provisión para cuentas incobrables	-	62,039	-	62,039
Pérdidas fiscales	197,023	3,587	(5,370)	195,240
Provisiones	-	16,696	-	16,696
Beneficios laborales a largo plazo	<u>132,796</u>	<u>81,484</u>	<u>(13,772)</u>	<u>200,508</u>
Total	459,517	339,097	(204,676)	593,938
Tasa de impuesto a la renta		24%	24%	
Activo por impuestos diferidos	103,885	81,383	(49,122)	136,146
Ajuste por cambio de tasa				<u>(4,319)</u>
Total				<u><u>131,827</u></u>

b) Un resumen de los pasivos por impuestos diferidos se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>1,669,598</u>	<u>1,845,599</u>
Total	<u><u>1,669,598</u></u>	<u><u>1,845,599</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los movimientos del año 2012 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	Año 2012			<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>				
Propiedades de inversión: revaluación de terrenos	643,198	-	-	643,198
Activos no corrientes disponibles para la venta: revaluación de terrenos	630,027	-	(405,474)	224,553
Activos no corrientes disponibles para la venta: depreciación bajo PCGA previos	56,146	-	(36,056)	20,090
Propiedades de inversión: revaluación de construcciones	201,263	-	(4,473)	196,790
Activos fijos: Revaluación de construcciones	6,616,257	-	(141,807)	6,474,450
Otras cuentas por pagar: Intereses implícitos en anticipos recibidos	106,185	-	(106,185)	-
Crédito mercantil: Amortización fiscal	25,000	5,000	-	30,000
Intereses implícitos	65,538	-	(65,538)	-
Total	8,343,614	5,000	(759,533)	7,589,081
Tasa de impuesto a la renta		23%	23%	
Pasivo por impuestos diferidos	1,845,599	1,150	(174,703)	1,672,046
Ajuste por cambio de tasa				(2,448)
Total				<u>1,669,598</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	Año 2011			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Diferencias temporarias pasivas				
Propiedades de inversión: revaluación de terrenos	643,197	-	-	643,197
Activos no corrientes disponibles para la venta: revaluación de terrenos	749,399	-	(119,372)	630,027
Activos no corrientes disponibles para la venta: depreciación bajo PCGA previos	66,708	-	(10,562)	56,146
Propiedades de inversión: revaluación de construcciones	205,736	-	(4,473)	201,263
Activos fijos: Revaluación de construcciones	6,758,065	-	(141,807)	6,616,258
Otras cuentas por pagar: Intereses implícitos en en anticipos recibidos	270,387	-	(164,201)	106,186
Crédito mercantil: Amortización fiscal	20,000	5,000	-	25,000
Intereses implícitos en cuentas por pagar	50,077	53,002	(37,496)	65,583
Total	8,763,569	58,002	(477,911)	8,343,660
Tasa de impuesto a la renta		24%	24%	
Pasivo por impuestos diferidos	1,947,018	13,920	(114,699)	1,846,240
Ajuste por cambio de tasa				(641)
Total				1,845,599

c) Un resumen del saldo neto del impuesto diferido se resume a continuación:

	2012	2011
Activos por impuestos diferidos	119,328	131,827
Pasivos por impuestos diferidos	1,669,598	1,845,599
Saldo pasivo por impuesto diferido neto	1,550,270	1,713,772

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes	642,755	1,459,468
Deudores comerciales	9,559,391	6,497,072
Otras cuentas por cobrar	509,571	206,800
Cuentas por cobrar relacionadas	1,217,279	1,084,139
Cuentas por cobrar a largo plazo	224,551	166,929
Cuentas por cobrar relacionadas largo plazo	2,658,512	-
Total activos financieros corrientes	<u>14,812,059</u>	<u>9,414,408</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Obligaciones financieras a corto plazo	783,416	-
Cuentas por pagar comerciales	5,963,639	4,292,881
Cuentas por pagar relacionadas	258,707	252,781
Otras cuentas por pagar	3,930,450	4,989,546
Partes relacionadas a largo plazo	-	26,172
Obligaciones financieras a largo plazo	716,584	-
Total pasivos financieros corrientes	<u>11,652,796</u>	<u>9,561,380</u>
Posición neta de instrumentos financieros	<u>3,159,263</u>	<u>(146,972)</u>

25. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Compañía asciende a US\$30,396,000 dólares al 31 de diciembre del 2012 y 2011. El capital social de la compañía se encuentra dividido en: 1) Acciones ordinarias tipo A por 4,000 con valor nominal de US\$6,599 por acción, y, 2) Acciones ordinarias tipo B por 4,000,000 con un valor nominal US\$1 por acción.

26. RESERVAS

Un resumen de las reservas patrimoniales se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva legal	150,826	25,150
Reserva facultativa	2,502	2,502
Superavit por valuación	-	58,306
Saldo final	<u>153,328</u>	<u>85,958</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

27. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación se resumen el contenido de la cuenta patrimonial resultados acumulados:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancias acumuladas - distribuibles	(1)	(1,186,936)	(1,246,357)
Adopción de las NIIF por primera vez	(1)	(1,423,356)	(1,411,471)
Utilidad del año - distribuibles	(1)	<u>2,495,670</u>	<u>1,287,920</u>
Saldo final		<u><u>(114,622)</u></u>	<u><u>(1,369,908)</u></u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.22.

Durante el año 2011, la Compañía distribuyó dividendos a sus accionistas por el valor de US\$1,131,332 (2010:US\$283,829), lo cual representó el pago de US\$246 (2011: US\$61.6) dólares por acción tipo A y US\$37.2 (2011:US\$9.3) dólares por acción tipo B. La Administración y el Directorio de la Compañía han propuesto que de los resultados del año 2011 se distribuya el 70% en calidad de dividendos; esta propuesta deberá ser autorizada por la Junta General de Accionistas.

A partir del año 2012, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta que deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía.

28. INGRESOS

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

Composición de saldos:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prestación de servicios médicos		75,791,716	57,778,510
Otros ingresos ordinarios		454,095	453,825
(-) Descuentos en ventas		(29,230,595)	(22,920,538)
(-) Provisión por valuación (1)		(1,222,323)	-
(-) Devoluciones en ventas		<u>(106,938)</u>	<u>(21,049)</u>
Saldo final		<u><u>45,685,955</u></u>	<u><u>35,290,748</u></u>

(1) La Administración efectuó un análisis de recuperabilidad sobre los ingresos prestados y determino que existe riesgo en la recuperación del ingreso por lo que registro como un menor valor de la venta.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

29. COSTOS DE PRODUCTOS VENDIDOS

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Consumos de inventarios	13,895,430	9,375,204
Costos de laboratorio	3,160,442	2,571,748
Otros costos menores	<u>275,389</u>	<u>199,098</u>
Total	<u><u>17,331,261</u></u>	<u><u>12,146,050</u></u>

30. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones al personal (1)	9,231,332	7,125,505
Honorarios profesionales	10,500,201	9,174,610
Depreciaciones y amortizaciones	1,631,202	1,062,297
Mantenimiento y reparaciones	781,195	637,395
Arrendamientos	674,684	414,912
Telecomunicaciones, energía y agua potable	419,978	304,101
Limpieza y aseo	402,834	512,129
Gastos de gestión	329,719	177,769
Servicio de ambulancia	299,926	292,883
Impuestos, contribuciones y otros	258,283	199,009
Promoción y publicidad	113,689	335,137
Provisión para incobrables	62,618	123,664
Otros gastos	<u>937,224</u>	<u>1,169,942</u>
Total	<u><u>25,642,885</u></u>	<u><u>21,529,353</u></u>

(1) Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de US\$593,451 (2011 – US\$308,503).

31. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compra de bienes y servicios			
Imageneología del Valle Imavalle S.A.	Asociada	185,316	155,295
Anestvalle Cía. Ltda.	Comercial	1,119,895	1,248,730
Hospimágenes S.A.	Comercial	1,328,352	1,079,185
Ecocardios del Valle S.A.	Comercial	-	-
Fondo de Ahorro	Comercial	-	-
Inmobiliaria Feijoo	Comercial	18,057	17,708
Inmobiliaria Equinoccio S.A. Inmoequinoccio	Comercial	192	45,360
Total		<u>2,651,812</u>	<u>2,546,278</u>
Préstamos entregados a:			
Corporación de Promoción Universitaria	Accionista	4,505,800	-
Anestvalle Cía. Ltda.	Comercial	100,000	100,000
Inmobiliaria Feijoo	Comercial	-	5,000
Total		<u>4,605,800</u>	<u>105,000</u>
Intereses cobrados a:			
Hospimágenes S.A.	Comercial	-	2,555
Remuneraciones al personal			
Personal clave	Administración	199,560	197,160
Total		<u>7,457,172</u>	<u>2,848,438</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros.

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de cobro con partes relacionadas a corto plazo:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>			
Corporación de Promoción Universitaria	(1)	1,126,450	-
Promotores	(2)	-	903,699
Anestvalle Cía. Ltda.	(3)	29,085	104,292
Inmobiliaria Feijoo		-	5,000
Fondo de Ahorro		60,544	65,990
Otros menores		1,200	5,158
Total		<u>1,217,279</u>	<u>1,084,139</u>

- (1) Corresponde a la porción corriente de un préstamo otorgado a la Corporación de Promoción Universitaria a 4 años plazo que devenga el 8,95% de interés anual. Está cuenta por recuperar se

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

encuentra garantizada con pagares a nombre del Hospital de los valles, y estos a su vez al 31 de diciembre del 2012 fueron entregados en garantía por la obligación financiera que mantiene la Compañía.

- (2) Corresponde a anticipos para la compra de acciones de Hospimágenes S.A. Debido a que la referida compra no se concretó, estos valores fueron recuperados en el primer trimestre del 2012.
- (3) Corresponde a un préstamo de US\$100,000 otorgado a 36 meses para la compra de acciones a Hospistock S.A.

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de cobro con partes relacionadas a largo plazo:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>		
Corporación de Promoción Universitaria (1)	2,602,900	-
Anestvalle Cia. Ltda. (3)	55,612	-
Total	<u>2,658,512</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a la porción no corriente de un préstamo otorgado a la Corporación de Promoción Universitaria a 4 años plazo que devenga el 8,95% de interés anual. Este crédito se encuentra garantizado con acciones que posee este accionista en el Hospital

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de pago con partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Anestvalle Cía. Ltda.	-	18,688
Hospimágenes S.A.	210,134	222,336
Imageneología del Valle Imavalle S.A.	29,286	11,757
Otras menores	19,287	-
Total	<u>258,707</u>	<u>252,781</u>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2012 y 2011 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

32. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

33. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 15 de febrero del 2013 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

* * *